

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	沪金主力合约收盘价(日,元/克)	708.5	1.16	沪银主力合约收盘价(日,元/千克)	8356	-22
	主力合约持仓量:沪金(日,手)	52092	-3457	主力合约持仓量:沪银(日,手)	423012	478
	沪金主力前20名净持仓(日,手)	98505	-120	沪银主力前20名净持仓(日,手)	160658	-2837
	仓单数量:黄金(日,千克)	15675	0	仓单数量:白银(日,千克)	1218024	20952
现货市场	上海有色网黄金现货价(日,元/克)	709.1	3.7	上海有色网白银现货价(日,元/千克)	8321	-17
	沪金主力合约基差(日,元/克)	0.6	2.54	沪银主力合约基差(日,元/千克)	-35	5
供需情况	黄金ETF持仓(日,吨)	909.28	2.01	白银ETF持仓(日,吨)	13811.65	0
	黄金CFTC非商业净持仓(周,张)	236100	-7161	白银CFTC非商业净持仓(周,张)	59526	6210
	供应量:黄金:总计(季,吨)	1313.01	54.84	供给量:白银:总计(年,百万金衡盎司)	987.8	-21.4
	需求量:黄金:总计(季,吨)	1313.01	54.83	需求量:白银:全球总量(年,百万盎司)	1195	-47.4
期权市场	历史波动率:20日:黄金(日,%)	10.12	0.2	历史波动率:40日:黄金(日,%)	13.15	-0.16
	平值看涨期权隐含波动率:黄金(日,%)	18.83	-0.78	平值看跌期权隐含波动率:黄金(日,%)	18.83	-0.1

行业消息
 1.特朗普表示，随着美国关税逐渐影响经济，美联储通过降息来应对当前形势会更好；美国国家经济委员会主席哈塞特：预计2025年的通胀水平将略高于目标。美联储目前可能比平衡状态更紧缩一些。2.世界黄金协会（WGC）中国研究主管表示，2025年2月中国黄金市场价格强劲上涨，ETF流入量创历史新高，国内经济改善迹象预示珠宝需求将逐步复苏。他指出，2月国际金价持续攀升，但中国金价表现更强，人民币金价跑赢美元金价，主要因同期人民币贬值0.5%。3.据CME“美联储观察”：美联储5月维持利率不变的概率为79.5%，降息25个基点的概率为20.5%。美联储到6月维持利率不变的概率为30.9%，累计降息25个基点的概率为56.6%，累计降息50个基点的概率为12.6%。



更多资讯请关注！

观点总结
 美联储降息预期驱动下，外盘COMEX黄金价格持续攀升，上涨动力不减，沪金亦延续上行趋势，沪银小幅回调。地缘方面，特朗普与泽连斯基就俄乌停火前景达成初步共识，但俄罗斯方面态度尚不明确，地缘不确定性仍存。美联储3月议息会议维持利率不变，点阵图暗示年内或降息两次，累计50个基点，但部分委员对降息持谨慎态度，不降息预期略有增加。美联储下调2025年经济增长预期，同时上调通胀预期，部分受关税政策影响，但关税对经济的实际影响仍需观察。鲍威尔强调当前货币政策立场保持耐心，短期内无需急于调整。展望后市，经济预期走弱叠加降息预期升温，或带动实际利率下行，叠加美元信用风险抬升，对金价形成支撑。世界黄金协会表示，黄金ETF净流入创历史新高，中国经济改善迹象预示珠宝需求将逐步复苏，为金价提供中长期支撑。白银方面，前期强劲涨势有所放缓，高位回调压力显现，但受工业需求强劲及ETF持续净流入推动，金银比有望继续回落。短期贵金属或维持震荡偏强格局，但高位回调压力渐显，市场波动性或进一步扩大。沪金2504参考运行区间690-720元/克，沪银2506参考运行区间8100-8600元/千克，建议投资者注意风险控制。



更多观点请咨询！

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

研究员： 廖宏斌 期货从业资格号F3082507 期货投资咨询从业证书号Z0020723

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。